

宁波证券投资者达332.24万户

证券客户资产总额1.23万亿元

1月3日,平安证券与胡润研究院联合发布《平安证券·胡润2025中国金融市场投资者洞见白皮书》(以下简称《白皮书》)。这是胡润研究院首次发布“金融市场投资者白皮书”。

《白皮书》指出,我国拥有千万家庭资产的高净值家庭达208万户,其中宁波拥有4.13万户,位列全国城市第7位;截至2024年10月底,A股市场投资者总户数已攀升至3.65亿户,其中个人投资者账户达到3.64亿户。

《白皮书》调查样本库,由胡润全球富豪榜中3000多位榜单级企业家数据、平安证券近2500万投资者组成,通过分析中国高净值人群的财富管理目标、策略、投资行为和相关需求,为新市场环境下投资者的行动策略和财富管理机构的业务发展提供参考。

千万人民币资产“高净值家庭”省份分布Top10(单位:户)

排名	省、自治区、直辖市和特别行政区	千万人民币资产“高净值家庭”数量	比上年增加
1	广东	300400	-2.1%
2	北京	299000	-2.3%
3	上海	264900	-2.3%
4	浙江	214800	-0.6%
5	中国香港	209500	-2.6%
6	中国台湾	178400	-3.0%
7	江苏	126600	-0.3%
8	福建	63800	2.1%
9	山东	58300	-1.7%
10	四川	43500	7.4%
中国总数		2083000	-1.3%

1 高净值人群 一半以上是企业主

《白皮书》公布了最新家庭财富结构数据——我国“富裕家庭”(拥有600万元家庭资产)数量为514万户;“高净值家庭”(拥有千万家庭资产的)数量为208万户;“超高净值家庭”(拥有亿元资产的)数量为13.3万户。

高净值家庭的财富,主要来源于金融资产、投资性房产等可投资资产。其家庭职业构成中,52%为企业主,34%为金领(包括大型企业集团、跨国公司的高管),8%为职业股民,6%为不动产投资者。

从高净值家庭所在区域来看,前三席为广东、北京、上海,分别有30.04万户(同比减少2.1%)、29.9万户(同比减少2.3%)、26.49万户(同比减少2.3%)。三地总和占全国41.55%。浙江居第4位,达21.48万户(同比减少0.6%)。

《白皮书》指出,2022年以来,全球主要国家的私人财富都受到不同程度冲击。15年来,中国第二次出现高净值家庭数量下降(第一次是2019年),总财富比上一年下降3.6%。

值得一提的是,胡润公布的2023年全国高净值家庭10强城市数据显示,宁波拥有600万元资产的“富裕家庭”达10.74万户,其中拥有600万元可投资资产的“富裕家庭”3.8万户;拥有千万资产的“高净值家庭”4.13万户,拥有千万可投资资产的“高净值家庭”2.07万户,“高净值家庭”数量位居全国城市第7位。

2 A股投资者达3.65亿户

《白皮书》指出,2024年,高净值投资者净转入证券账户的资金同比增长约30%,保证金也较前两年显著增长。这一趋势清晰地显示出他们对权益市场前景的积极预期。在高净值人群示范效应下,众多投资者纷纷加入中国资本市场的浪潮。

数据显示,截至2024年10月底,A股市场的投资者总户数已攀升至3.65亿户,其中个人投资者账户达到3.64亿户。按全国14亿人口计算,平均每4个人就有一个A股账户。

宁波证监局官网显示,截至2024年11月,宁波证券投资者达332.24万户,同比增长8.23%。证券客户资产总额1.23万亿元,同比增长2.5%。其中,2024年11月,宁波投资者单月证券成交总额2.03万亿元,同比增长68.97%;投资者开户数为7.01万户,同比增长9.367%;客户保证金余额190.30亿元,同比增长22.9%。

胡润百富董事长兼首席调研官胡润表示,投资者数量的攀高,不仅凸显了中国股票市场庞大的投资者基础,也映射出中国金融市场的旺盛活力和巨大的增长潜力。

从投资组合来看,高净值投资者的投资配置趋向多元化。其中,股票在资产配置中的占比从2022年的78.5%下降至2024年的74%,而其他类型资产的占比则有所增加;ETF(交易所交易基金)因其风险分散、管理费用低、透明度高、交易便捷等优势,逐渐成为高净值投资者的热门选择,在资产配置中的占比由

2022年的2.3%上升至2024年的4.2%。

从投资偏好来看,新老投资者展现出不同的偏好——新股民偏好于选择ETF作为投资工具,资深股民则更倾向于直接进行股票交易。

数据显示,在入市时间不超过3年的高净值投资者中,其在保证金上的配置比例已突破10%,并呈现环比增长60%至70%的强劲势头。相较于资深股民,新股民在ETF投资上的配置比例更高。与此同时,资深股民对股票类资产的兴趣更为浓厚,配置比例一直保持在74%左右,高于新股民的70%。

截至2024年11月中旬,全市场ETF总规模已达3.6万亿元,与2023年底相比增长超过75%。

从资金运用效率来看,资产规模超3000万元的超高净值投资者,展现出更高的资金运用效率——不仅提升了两融负债比重以增加投资杠杆,还更加积极地利用国债逆回购作为现金管理工具。同时,红利资产配置的投资比例也增加。这代表其对稳定股息收入的偏好。2024年,超高净值投资者的平均收益率达到22%,盈利比例高达80%。

从投资收益率来看,偏股型投资的收益率较高,而偏理财型投资的收益概率较大。2024年,偏股票类的投资者平均收益率(11%)高于偏理财类投资者(8%)。不过,两者也展现出共同的现象——换手率相比上一年都有所提升。这反映,投资者买卖频率提高。

3 “Z世代”迅速涌入证券市场

《白皮书》还特别分析了“9·24”政策后高净值投资者的新趋势——“Z世代”迅速涌入市场。

数据显示,目前,30岁以下的股票投资者占比已升至30%,相比“9·24”政策之前翻了一倍。其中,高风险偏好投资者(包括激进型和积极型)的占比升至54%,增长了5个百分点。

与此同时,资本市场的吸引力正在向更广泛的地区扩散,活跃度也正逐步攀高。目前,非一线城市投资者占比增至61%,提升19个百分点;新政实施前后三个月内,平均每户换手率增长177%;近一年来,全账户收益率增幅超过10%的投资群体占比高达58%。这一显著增长,不仅充分证明了新政对提升投资者交易活跃度的积极作用,还显示出投资者在新政的激励下更加积极地参与市场交易、主动寻找投资机会。

值得一提的是,投资者对智能投顾服务的需求增加,被动投资逐渐受到重视。其中,量化产品的用户数量增加73%,签约投顾服务的人数也增长20%。

《白皮书》还对高净值人群的投资趋势做出预测——2024年至2026年,股票投资占比预计达18%,黄金投资占比预计达14%,银行存款占比预计达13%;不动产投资(住宅、商铺)的投资热度将持续减少。

记者 张恒

高净值人群未来三年将增加的投资

